泰达宏利货币市场基金

【2016】第四季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为2016年10月1日起至2016年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利货币		
交易代码	162206		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2005年11月10日		
报告期末基金份额总额	14,779,410,772.08份		
投资目标	在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上,力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。		
投资策略	本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上,实施稳健的投资风格和谨慎的交易操作。以价值分析为基础,数量分析为支持,采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序,运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略,实现基金资产的保值增值。		
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。		
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期收益率和预期风险均低于股票型、混合型和债券型基金。		
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	泰达宏利货币A	泰达宏利货币B	
下属分级基金的交易代码	162206	000700	
报告期末下属分级基金的份额总额	440,014,005.65份	14,339,396,766.43份	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2016年10月1日 - 2016年12月31日)	
	泰达宏利货币A	泰达宏利货币B
1. 本期已实现收益	1,115,372.67	112,351,425.70
2. 本期利润	1,115,372.67	112,351,425.70
3. 期末基金资产净值	440,014,005.65	14,339,396,766.43

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

泰达宏利货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6020%	0.0013%	0.3781%	0.0000%	0.2239%	0.0013%

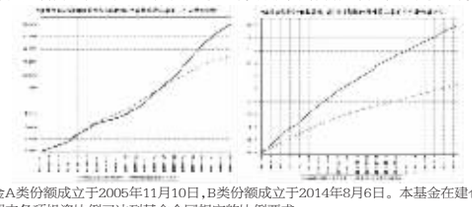
泰达宏利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6621%	0.0013%	0.3781%	0.0000%	0.2840%	0.0013%

注:1、本基金的业绩比较基准:一年期银行定期存款利率(税后)。

2、本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



本基金A类份额成立于2005年11月10日,B类份额成立于2014年8月6日。本基金在建仓期结束时及本报告期末各项投资比例已达到基金合同规定的比例要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
丁宇佳	本基金基金经理	2015年3月26日	-	8	理学学士;2008年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任交易部交易员,负责债券交易工作;2013年9月起先后担任固定收益部研究员、基金经理助理、基金经理;具备8年基金从业经验,8年证券投资管理经验,具有基金从业资格。

注:证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

4.2 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定,本基金运作整体合法合规,没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人建立了公平交易制度和流程,并严格执行制度的规定。在投资管理活动中,本基金管理人公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会;严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离;在交易环节实行集中交易制度,并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令,未发生任何利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度,对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控,风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估,向公司风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。本报告期内,除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况共出现了19次。19次涉及的投资组合一方均为按照量化策略进行投资,虽然买卖股票量少,但由于个股流动性较差,交易量小,致使成交较少的单边交易量仍然超过该证券当日成交量的 5%,未发现异常。在本报告期内出未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,补库存和消费推动美国经济继续改善,特朗普"减税+基建"的财政刺激新政主张推升通胀预期,美联储如期加息25个基点,前瞻指引隐含2017年加息三次,超出市场预期,引发各国债券收益率大幅反弹。欧元区经济复苏脆弱,欧央行延续QE,银行业危机凸显,意大利宪政公投失败,动荡加剧,市场不确定性担忧压制欧元表现。在适度扩大总需求和供给侧结构性改革政策措施的综合作用下,国内经济运行总体保持稳定,主要经济指标有所改善。具体来看,居民消费整体增速稳定,消费升级趋势凸显;工业生产平稳增长,盈利有所改善;固定资产投资方面,民间投资回暖;物价水平整体小幅回升。

进入四季度,受到汇率贬值、货币政策继续以短补长、维持中性,资金面紧张、中城建付息违约、大机床交叉违约、博源控股等信用事件引发信用违约担忧上行等因素影响,债券市场步入调整。到了11月份,货币利率和同业存单利率持续上行,银行收紧委外额度、赎回货币基金,叠加机构本身止盈止损操作,加剧了资金面波动,债市加速下跌。12月份中旬,中央经济工作会议关于货币政策的表述,令市场预期收紧;监管层去杠杆持续推进,临近年末资金面愈发紧张,当市场曝出多家机构卷入代持违约的传闻,促发脆弱的债市情绪决堤,市场出现恐慌性抛售,债市巨幅调整,12月第三周更是两度上演"股债三杀"的惨剧,期间5年、10年期国债期货合约创下上市以来最大跌幅。随着监管层协调解决代持事件,央行加大流动性投放力度,市场恐慌情绪得到安抚,债市进入震荡格局。经过本次调整,10年国债、国开债收益率较年内低点分别攀升约50bp、70bp,恐慌有待真正消解,债市也需要一定的修复。

受债市流动性外溢压力、保监会加强险资投资股市监管、大股东解禁套现规模增加、新股发行提速、市场量能低迷等影响,四季度股指未能突破3300点压力位,市场整体呈现震荡走势,行情分化。

报告期内,我们充分考虑到经济基本面虽短期企稳,但汇率贬值压力仍存,货币政策维持紧平衡状态,跨年流动性趋紧,资金成本上升,年末债券供给缩量等多空因素,继续缩短组合久期,增加存款以及回购的比例,降低同业存单持仓,维持适度的信用债仓位,保证了组合流动性、安全性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

货币A

截止报告期末,本基金份额净值为1.0000元,本报告期份额净值增长率为0.6020%,同期业绩比较基准增长率为0.3781%。

货币B

截止报告期末,本基金份额净值为1.0000元,本报告期份额净值增长率为0.6621%,同期业绩比较基准增长率为0.3781%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	4,597,568,711.64	29.86
	其中:债券	4,597,568,711.64	29.86
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,771,479,192.79	30.99
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	5,829,580,181.25	37.86
4	其他资产	199,688,903.02	1.30
5	合计	15,398,316,988.70	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	5.74	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	598,798,781.80	4.05
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中,报表期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2016年11月30日	20.35	大额赎回	2016年12月01日调整完毕

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	61
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	105
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	47.54	4.05
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	11.94	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	12.03	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	13.93	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	17.38	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		102.84	4.05

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	730,978,323.28	4.95
	其中:政策性金融债	730,978,323.28	4.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,025,711,033.21	20.47
6	中期票据	-	-
7	同业存单	840,879,355.15	5.69
8	其他	-	-
9	合计	4,597,568,711.64	31.11
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	160401	16农发01	3,500,000	349,995,128.61	2.37
2	011698732	16中船SCP008	3,500,000	348,595,760.60	2.36
3	011698674	16首钢SCP004	2,500,000	249,843,889.62	1.69
4	120233	12国开33	2,300,000	230,465,955.06	1.56
5	011698082	16中建材SCP007	2,000,000	199,837,911.22	1.35
6	111697893	16南京银行CD112	2,000,000	198,631,462.21	1.34
7	111694652	16广州农村商业银行CD097	2,000,000	196,687,993.71	1.33
8	111694693	16长安银行CD025	2,000,000	196,491,275.21	1.33
9	011609006	16国电集SCP006	1,600,000	159,703,299.99	1.08
10	011699903	16南方水泥SCP003	1,500,000	150,120,576.90	1.02

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1048%
报告期内偏离度的最低值	-0.2368%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0726%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。本基金通过每日计算当日收益并分配,每月集中支付收益,使基金帐面份额净值始终保持1.00 元。

5.9.2

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查的情况,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	56,356,304.07
4	应收申购款	143,332,598.95
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	199,688,903.02

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1. 由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。
2. 报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	泰达宏利货币A	泰达宏利货币B
报告期期初基金份额总额	189,998,256.12	19,701,022,031.92
报告期期间基金总申购份额	526,588,498.85	27,049,139,389.25
报告期期间基金总赎回份额	276,572,749.32	32,410,764,654.74
报告期期末基金份额总额	440,014,005.65	14,339,396,766.43

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的管理人在本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会核准泰达宏利货币市场基金设立的文件;

(二)《泰达宏利货币市场基金基金合同》;

(三)《泰达宏利货币市场基金招募说明书》;

(四)《泰达宏利货币市场基金托管协议》。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可通过指定信息披露报纸(《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》)或登录基金管理人互联网网址(http://www.mfcteda.com)查阅。

泰达宏利基金管理有限公司
2017年1月20日

泰达宏利集利债券型证券投资基金

【2016】第四季度报告

基金管理人:泰达宏利基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2016年10月1日至2016年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	泰达宏利集利债券	
交易代码	162210	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年9月26日	
报告期末基金份额总额	1,380,343,813.08份	
投资目标	在有效控制风险及保持流动性基础上,力求实现基金财产稳定的当期收益和长期增值的综合目标。	
投资策略	(1)战略性资产配置策略:根据信心度对风险进行预估和分配,从而决定资产的分配。 (2)固定收益类品种投资策略:利率预期分析策略形成对未来市场利率变动方向的预期;占性挖掘策略形成对收益率曲线形状变化的策略判断;信用分析策略对发债企业进行深入的信用及财务分析;对于含权债券,波动性交易策略对其所隐含的期权进行合理定价,并根据其价格的波动水平获得该债券的期权调整利差。 (3)股票投资策略:新股申购策略根据股票市场整体估值水平,发行定价水平及一级市场资金供求及资金成本关系,制定相应的新股认购策略;二级市场股票投资策略主要关注具有持续分红能力特征的优质上市企业,在符合基金整体资产配置及本基金整体投资风格的前提下,采用"自下而上"的个股精选策略。 (4)权证投资策略:依据现代金融投资理论,计算权证的理论价值,结合对权证标的证券的基本面进行分析,评估权证投资价值。	
业绩比较基准	90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率。	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰达宏利集利债券A	泰达宏利集利债券C
下属分级基金的交易代码	162210	162299
报告期末下属分级基金的份额总额	1,357,946,285.04份	22,397,528.04份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2016年10月1日 - 2016年12月31日)	
	泰达宏利集利债券A	泰达宏利集利债券C
1. 本期已实现收益	14,546,331.80	6,004,528.35
2. 本期利润	-10,720,247.00	-449,823.32
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0101	-0.0018
4. 期末基金资产净值	1,737,442,496.73	27,354,657.79
5. 期末基金份额净值	1.2795	1.2213

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

泰达宏利集利债券A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.69%	0.19%	0.34%	0.10%	0.35%	0.09%

泰达宏利集利债券C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.70%	0.20%	0.34%	0.10%	0.36%	0.10%

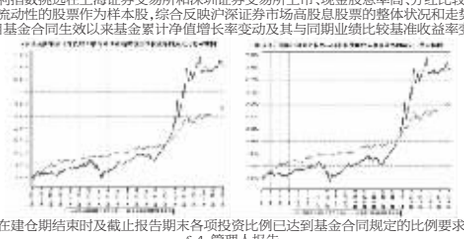
本基金业绩比较基准:90%×上证国债指数收益率+10%×中证红利指数收益率

本基金采用上证国债指数及中证红利指数衡量基金的投资业绩,其主要原因如下:

上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成,具有良好的市场代表性。

中证红利指数挑选在上海证券交易所和深圳证券交易所上市、现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的股票作为样本股,综合反映沪深证券市场高股息股票的整体状况和走势。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同规定的比例要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
丁宇佳	本基金基金经理	2016年9月26日	-	8	理学学士;2008年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,担任交易部交易员,负责债券交易工作;2013年9月起先后担任固定收益部研究员、基金经理助理、基金经理;具备8年基金从业经验,8年证券投资管理经验,具有基金从业资格。
杨超	基金经理	2016年9月26日	-	6	毕业于英国威尔士斯旺西大学,数学与金融计算硕士。2010年5月加入建信基金管理有限公司,从事金融工程等工作,先后担任投资管理部助理研究员、初级研究员、基金经理助理等职务。2014年6月加入泰达宏利基金管理有限公司。具备6年证券基金从业经验,6年证券投资管理经验,具有基金从业资格。

注:证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

4.2 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定,本基金运作整体合法合规,没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人建立了公平交易制度和流程,并严格执行制度的规定。在投资管理活动中,本基金管理人公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会;严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离;在交易环节实行集中交易制度,并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令;对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配,确保各投资组合享有公平的投资机会。风险管理部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内,没有发生利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度,对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控,风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估,向公司风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。本报告期内,除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况共出现了 19次。19次涉及的投资组合一方均为按照量化策略进行投资,虽然买卖股票量少,但由于个股流动性较差,交易量小,致使成交较少的单边交易量仍然超过该证券当日成交量的 5%,未发现异常。在本报告期内出未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,补库存和消费推动美国经济继续改善,特朗普"减税+基建"的财政刺激新政主张推升通胀预期,美联储如期加息25个基点,前瞻指引隐含2017年加息三次,超出市场预期,引发各国债券收益率大幅反弹。欧元区经济复苏脆弱,欧央行延续QE,银行业危机凸显,意大利宪政公投失败,动荡加剧,市场不确定性担忧压制欧元表现。在适度扩大总需求和供给侧结构性改革政策措施的综合作用下,国内经济运行总体保持稳定,主要经济指标有所改善。具体来看,居民消费整体增速稳定,消费升级趋势凸显;工业生产平稳增长,盈利有所改善;固定资产投资方面,民间投资回暖;物价水平整体小幅回升。

进入四季度,受到汇率贬值、货币政策继续以短补长、维持中性,资金面紧张、中城建付息违约、大机床交叉违约、博源控股等信用事件引发信用违约担忧上行等因素影响,债券市场步入调整。到了11月份,货币利率和同业存单利率持续上行,银行收紧委外额度、赎回货币基金,叠加机构本身止盈止损操作,加剧了资金面波动,债市加速下跌。12月份中旬,中央经济工作会议关于货币政策的表述,令市场预期收紧;监管层去杠杆持续推进,临近年末资金面愈发紧张,当市场曝出多家机构卷入代持违约的传闻,促发脆弱的债市情绪决堤,市场出现恐慌性抛售,债市巨幅调整,12月第三周更是两度上演"股债汇三杀"的惨剧,期间5年、10年期国债期货合约创下上市以来最大跌幅。随着监管层协调解决代持事件,央行加大流动性投放力度,市场恐慌情绪得到安抚,债市进入震荡格局。经过本次调整,10年国债、国开债收益率较年内低点分别攀升约50bp、70bp,恐慌有待真正消解,债市也需要一定的修复。

受债市流动性外溢压力、保监会加强险资投资股市监管、大股东解禁套现规模增加、新股发行提速、市场量能低迷等影响,四季度股指未能突破3300点压力位,市场整体呈现震荡走势,行情分化。

报告期内,我们充分考虑到经济基本面虽短期企稳,但汇率贬值压力仍存,货币政策维持紧平衡状态,跨年流动性趋紧,资金成本上升,年末债券供给缩量等多空因素,延续了中短久期策略,持续对持仓结构进行调整、优化,维持较低的杠杆,并积极参与可转债及新股申购,在保证组合流动性、安全性的基础上,一定程度上避免了债市巨幅调整对组合收益的吞噬。

4.5 报告期内基金的业绩表现

集利基金A

截止报告期末,本基金份额净值为1.2795元,本报告期份额净值增长率为0.69%,同期业绩比较基准增长率为0.34%。

集利基金C

截止报告期末,本基金份额净值为1.2213元,本报告期份额净值增长率为0.70%,同期业绩比较基准增长率为0.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	316,872,291.45	15.70
	其中:股票	316,872,291.45	15.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,660,389,816.70	82.26
	其中:债券	1,660,389,816.70	82.26
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	11,314,470.31	0.56
8	其他资产	29,988,801.39	1.49
9	合计	2,018,565,379.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	8,687,846.17	0.49
B	采矿业	4,851,600.00	0.27
C	制造业	191,699,215.78	10.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,857,387.10	0.62
E	建筑业	12,771,258.00	0.72
F	批发和零售业	21,415,382.42	1.21
G	交通运输、仓储和邮政业	13,386,250.94	0.76
H	住宿和餐饮业	2,946,654.00	0.17
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,909,278.00	0.45
J	金融业	15,483,720.80	0.88
K	房地产业	24,101,094.24	1.37
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,439.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,274,931.00	0.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	1,485,225.00	0.08
	合计	316,872,291.45	17.96

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600853	龙建股份	493,800	3,422,034.00	0.19
2	600900	长江电力	250,600	3,172,596.00	0.18
3	300241	瑞丰光电	187,280	3,020,826.40	0.17
4	300046	台基股份	118,766	2,966,774.68	0.17
5	600448	华纺股份	377,600	2,952,832.00	0.17
6	600367	红星发展	219,800	2,949,716.00	0.17
7	600258	首旅酒店	128,900	2,946,654.00	0.17
8	600383	金地集团	226,894	2,940,546.24	0.17
9	600984	建设机械	336,300	2,939,262.00	0.17
10	000004	国农科技	65,400	2,936,460.00	0.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	6,047,209.20	0.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	257,621,000.00	14.60
	其中:政策性金融债	208,086,000.00	11.79
4	企业债券	348,126,402.50	19.61
5	企业短期融资券	768,359,000.00	43.54
6	中期票据	279,333,000.00	15.83
7	可转债(可交换债)	2,903,205.00	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,660,389,816.70	94.08

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041653039	16广新控股CP001	1,200,000	120,000,000.00	6.80
2	160201	16国开01	1,000,000	99,980,000.00	5.67
3	011698082	16中建材SCP007	1,000,000	99,970,000.00	5.66
4	101578005	15京首钢MTN001	1,000,000	99,740,000.00	5.65
5	011698744	16荣川钢业SCP002	1,000,000	99,330,000.00	5.63

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

在报告期内,本基金未投资于国债期货。该策略符合基金合同的规定。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货持仓和损益明细。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金没有投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查的情况,在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2

基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	473,914.96
2	应收证券清算款	979,697.21
3	应收股利	-
4	应收利息	28,503,239.53
5	应收申购款	32,049.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,988,801.39

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	泰达宏利集利债券A	泰达宏利集利债券C
报告期期初基金份额总额	680,478,048.71	175,413,920.75
报告期期间基金总申购份额	1,077,087,113.80	393,631,168.35
减:报告期期间基金总赎回份额	399,618,877.47	546,647,561.06
报告期期间基金